ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S. A.

Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011 y 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes

ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S. A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

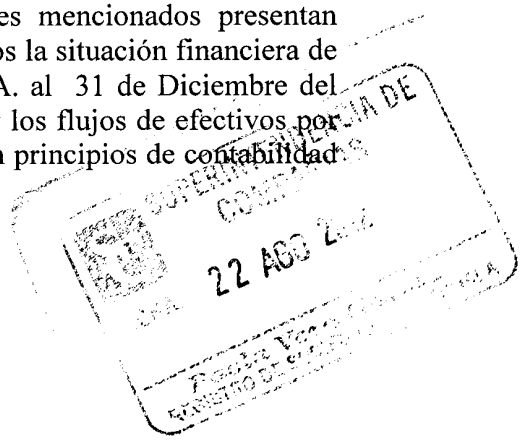
Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía por la preparación y presentación de los Estados Financieros en base a la Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

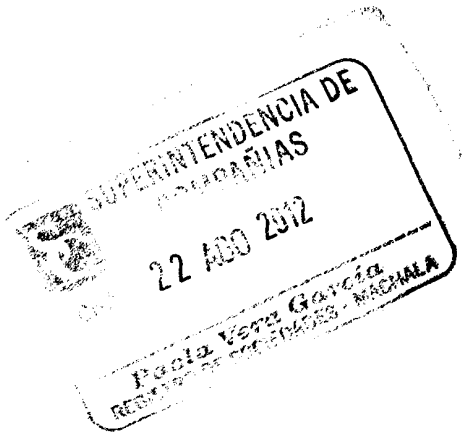


Nuestra opinión, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333

CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

Guayaquil, Ecuador
Junio 20, 2012



ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
(Machala – Ecuador)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

ACTIVOS		**2011**	**2010**
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	**(Nota A)**	17.888,66	12.827,20
Cuentas y Documentos por Cobrar	**(Nota C)**	31.897,56	2.000,00
Total Activo Corriente		**49.786,22**	**14.827,20**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	**(Nota K)**	915.842,31	915.367,96
Cargos Diferidos	**(Nota P)**	7.223,23	11.161,67
Otros Activos	**(Nota Q)**	442.532,20	365.020,89
Total Activo No Corriente		**1.365.597,74**	**1.291.550,52**
TOTAL ACTIVOS		**1.415.383,96**	**1.306.377,72**

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
(Machala – Ecuador)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS		2011	2010
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por Pagar	**(Nota CC)**	186.906,09	88.055,25
Impuesto por Pagar	**(Nota DD)**	1.525,95	0,00
Gastos Acumulados por Pagar	**(Nota FF)**	98.275,66	109.820,00
Total Pasivo Corrientes		**286.707,70**	**197.875,25**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo a Largo Plazo	**(Nota JJ)**	892.008,07	965.600,90
Total Pasivo No Corrientes		**892.008,07**	**965.600,90**
TOTAL PASIVOS		**1.178.715,77**	**1.163.476,15**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**(Nota LL)**		
Capital Social		188.912,00	188.912,00
Aportes para Futura Capitalización		42.924,00	14.000,00
Reserva Legal		483,22	0,00
Otras Reservas		241,61	1.308,60
Utilidad o Perdida de Ejercicios Anteriores		0,00	-31.518,17
Utilidad o Perdida del Ejercicio		4.107,36	-29.800,86
Total Patrimonio de los Accionistas		**236.668,19**	**142.901,57**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.415.383,96**	**1.306.377,72**

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

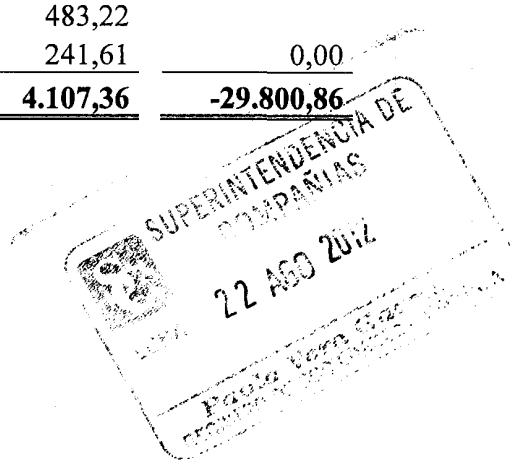
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
22 AGO 2012

ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
(Machala – Ecuador)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES		**2011**	**2010**
VENTAS			
Venta de Terrenos		199.548,50	79.914,00
Total Ventas		**199.548,50**	**79.914,00**
Total Ingresos Operacionales		**199.548,50**	**79.914,00**
(-) Costos y Gastos Operacionales			
Costo de Ventas y Producción		115.072,00	72.767,00
Gastos de Administración y Ventas		103.997,26	44.485,00
Total Costos y Gastos Operacionales		**219.069,26**	**117.252,00**
Utilidad/Perdida Bruta		**-19.520,76**	**-37.338,00**
(+) Otros Ingresos No Operacionales			
Intereses Ganados		26.988,89	9.135,66
Otros Ingresos		12,04	1,48
Total Otros Ingresos No Operacionales		**27.000,93**	**9.137,14**
(-) Otros Gastos No Operacionales			
Otros Gastos		0,00	1.600,00
Total Otros Gastos No Operacionales		**0,00**	**1.600,00**
Utilidad o Perdida antes de Impuestos		**7.480,17**	**-29.800,86**
(-) 15% Participación Trabajadores		1.122,03	0,00
(-) 24% Impuesto a la Renta		1.525,95	0,00
(-) 10% Reserva Legal		483,22	
(-) Otras Reservas		241,61	0,00
Utilidad o Perdida del Ejercicio	US$	**4.107,36**	**-29.800,86**



ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
(Machala – Ecuador)

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

		2011	2010
Capital Social			
Saldo al Inicio	US$	188.912,00	188.912,00
Aporte para Aumento de Capital		0,00	0,00
Capitalización		0,00	0,00
Saldo Final		**188.912,00**	**188.912,00**
Aporte para Futura Capitalización			
Saldo al Inicio del Año		14.000,00	14.000,00
Aporte de Socios		27.615,40	0,00
Transferencia de Otras Reservas		1.308,60	0,00
Saldo al Final del Año		**42.924,00**	**14.000,00**
Reserva Legal			
Saldo al Inicio del Año		0,00	0,00
Transferencia de Utilidad del Ejercicio		483,22	0,00
Saldo al Final del Año		**483,22**	**0,00**
Otras Reservas			
Saldo al Inicio del Año		1.308,60	1.308,60
Transferencia a Aporte para Futura Capitalización		-1.308,60	0,00
Transferencia de Utilidad del Ejercicio		241,61	0,00
Saldo al Final del Año		**241,61**	**1.308,60**
Utilidad/Perdida de Años Anteriores			
Saldo al Inicio del Año		-31.518,17	0,00
Perdida del Ejercicio Anterior		-29.800,86	-32.018,17
Aporte de Socios para asumir Pérdidas Acumuladas		61.319,03	500,00
Saldo al Final del Año		**0,00**	**-31.518,17**
Utilidad o Perdida del Ejercicio		**7.480,17**	**-29.800,86**
Participación Trabajadores		-1.122,03	0,00
Impuesto a la Renta		-1.525,95	0,00
Transferencia a Reserva Legal		-483,22	0,00
Transferencia a Otras Reserva		-241,61	0,00
	US$	**4.107,36**	**-29.800,86**

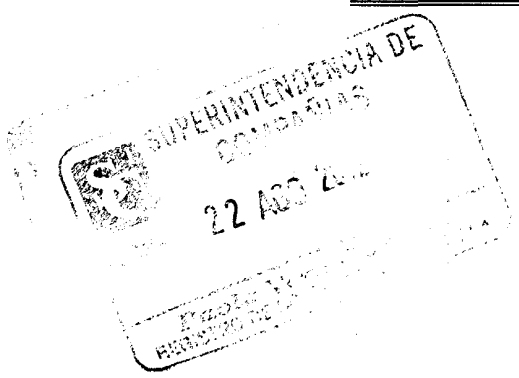
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
22 AGO 2012

ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
(Machala – Ecuador)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

	2011
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Utilidad del Ejercicio	4.107,36
AJUSTES POR:	
Depreciación de Activos Fijos	75,65
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	**4.183,01**
Aumento en Cuentas y Documentos por Cobrar	-29.897,56
Disminución en Cargos Diferidos	3.938,44
Aumento en Otros Activos No Corrientes	-77.511,31
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	98.850,84
Aumento en Impuesto por Pagar	1.525,95
Disminución en Gastos Acumulados por Pagar	-11.544,34
EFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDAES OPERATIVAS	**-10.454,97**
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Compra de Activos Fijos	-550,00
Venta de Activos Fijos	0,00
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**-550,00**
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Disminución en Pasivo a Largo Plazo	-73.592,83
Aumento en Reserva Legal	483,22
Aumento en Otras Reservas	241,61
Aporte de Socios	88.934,43
EFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**16.066,43**
AUMENTO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	**5.061,46**
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	12.827,20
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	**17.888,66**



ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

IDENTIFICACIÓN, OBJETO SOCIAL Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑIA

ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A., (La compañía), fue constituida en la ciudad de Machala, capital de la Provincia de El Oro, República del Ecuador, a los Veinte y Un días del mes de Enero del Dos Mil bajo la denominación de ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A. La compañía quedo inscrita en el Registro Mercantil el 02 de Febrero del 2000 con el número 84 y anotado en el repertorio con el número 131.

El objeto social de la compañía es planificar, construir y comercializar viviendas unifamiliares, bloques de edificios de apartamentos, conjuntos residenciales, oficinas y todo tipo de vivienda, de ser el caso bajo el sistema de propiedad horizontal, dentro y fuera de terrenos de la compañía; participar en concursos de licitaciones para la contratación, concesión y ejecución de obras civiles con empresas e instituciones públicas y privadas; a la promoción organización y construcción de urbanizaciones, lotizaciones, pudiendo vender terrenos o viviendas edificadas por la compañía.

CAPITAL SOCIAL

La compañía ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A., tiene capital de $188.912 como capital social, divididos en NOVENTA Y CUATRO MIL CUATROSCIENTOS CINCUENTA Y SEIS acciones ordinarias y nominativas de $2 cada una.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS

La compañía mantiene sus respectivos registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera.- De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R. O. N° 345 del 13 de marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y Compañías para registrar la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda de los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por futuras notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de esos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, esas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

ACTIVO	PORCENTAJES	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de Computación	33	3

PARTICIPACIÒN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

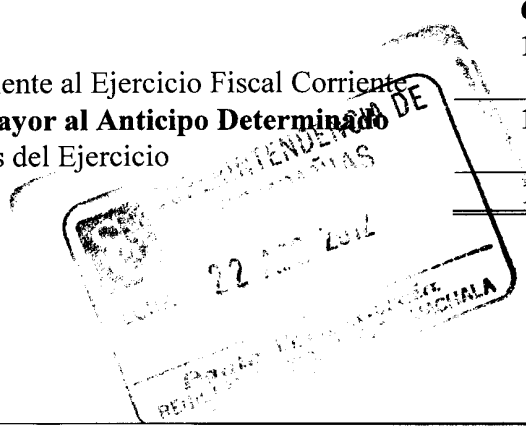
El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la Legislación Laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y cuatro (24%) sobre su base imponible.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	7.480,17
15% Participación Trabajadores	1.122,03
Utilidad Antes de Impuesto	**6.358,14**
(+) Gastos No Deducibles Locales	0,00
Saldo Utilidad Gravable	**6.358,14**
Total Impuesto Causado	**1.525,95**
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	0,00
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	**1.525,95**
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	0,00
Impuesto a la Renta a Pagar	**1.525,95**



ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A.
(Machala – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(A) EFECTIVO

El detalle del efectivo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

		2011	2010
Caja	1	17.827,05	3.110,17
Bancos	2	61,61	9.717,03
	US$	**17.888,66**	**12.827,20**

1. Caja

Caja General	1.1	17.627,05	3.110,17
Caja Chica	1.2	200,00	0,00
	US$	**17.827,05**	**3.110,17**

1.1. Caja General

Lcdo. German Diaz Torres		17.627,05	3.110,17
	US$	**17.627,05**	**3.110,17**

1.1. Caja Chica

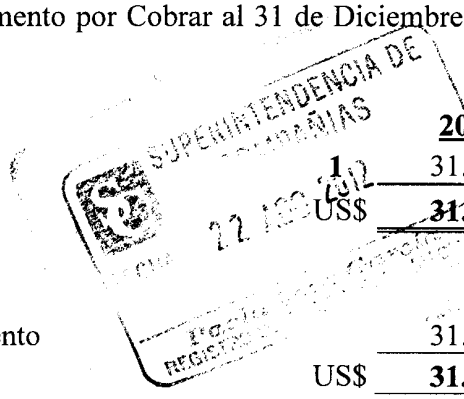
Lcdo. Luis Coyago A.		200,00	0,00
	US$	**200,00**	**0,00**

2. Bancos

Banco Bolivariano Cta. Ahorro 300109129-9		53,92	9.717,03
Banco Bolivariano Cta. Cte. 3005010858		7,69	0,00
	US$	**61,61**	**9.717,03**

(C) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de Cuentas y Documento por Cobrar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:



		2011	2010
Anticipo a Proveedores	1	31.897,56	2.000,00
	US$	**31.897,56**	**2.000,00**

1. Anticipo a Proveedores

Arq. Pedro Loayza - Cerramiento		31.897,56	2.000,00
	US$	**31.897,56**	**2.000,00**

(K) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/10	COMPRAS O ADICIONES	AJUSTES	SALDO AL 31/12/11
COSTO				
Terreno	361.025,00	0,00	0,00	361.025,00
Edificio	124.692,96	0,00	0,00	124.692,96
Equipo de Computación y Software	0,00	550,00	0,00	550,00
Obras en Proceso	429.650,00	0,00	0,00	429.650,00
	915.367,96	**550,00**	**0,00**	**915.917,96**
DEPRECIACION				
Equipo de Computación y Software	0,00	-75,65	0,00	-75,65
	0,00	**-75,65**	**0,00**	**-75,65**
	915.367,96	**474,35**	**0,00**	**915.842,31**

NOTA :

- La compañía no ha realizado la depreciación de edificio que es 5% en 20 años según la Ley de Régimen Tributario.

(P) CARGOS DIFERIDOS

El detalle de Cargos Diferidos al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

		2011	2010
Gastos de Constitución	1	12.038,71	44.433,36
(-) Amortización Acumulada	2	-4.815,48	-33.271,69
	US$	**7.223,23**	**11.161,67**

1. Gastos de Constitución

Gasto de Constitución	12.038,71	12.038,71
Gasto de Concesión	0,00	32.394,65
US$	**12.038,71**	**44.433,36**

2. (-) Amortización Acumulada

Gasto de Constitución	-4.815,48	-2.407,74
Gasto de Concesión	0,00	-30.863,95
US$	**-4.815,48**	**-33.271,69**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
22 AGO 2012

(Q) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos No Corrientes al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

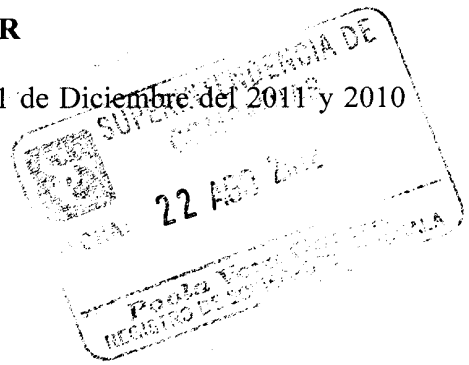
		2011	2010
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	1	446.233,09	365.020,89
(-) Provisión Cuentas Incobrables		-3.700,89	0,00
	US$	**442.532,20**	**365.020,89**

1. Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Aguilar Jaramillo Hernan Enrique	5.153,60	5.153,60
Aguirre Aguirre Angel Bolivar	10.781,37	10.781,37
Alvear Ramón Javier Ufredo	13.395,17	13.395,17
Andrade Alicia Judith	10.578,90	10.578,90
Bailón Rivas Mónica Mercedes	7.141,00	7.141,00
Coronel Miñan Rommel Euvin	15.248,00	15.248,00
Farah Freire Javier Felipe	88.805,38	88.805,38
Guaman Andrade Fernando Javier	8.688,69	8.688,69
Hidalgo Sanchéz Diego Aurelio	9.176,47	9.176,47
Jimenez Maza Yenny Mariela	34.888,13	0,00
Loayza Guerrón Carlos Hernan	5.589,42	5.589,42
Maldonado Rodriguez Glenda Cecilia - Maldonado Max	16.722,20	0,00
Matamoros Blacio Maria Oliva	5.699,37	5.699,37
Matamoros Cabrera Kleber Arnaldo	14.415,90	14.415,90
Moreno Mario Ruperto	13.590,00	13.590,00
Neira Garcia Arturo Enrique	11.910,00	11.910,00
Oro Banana S.A. (OBSA)	75.896,38	0,00
Padilla Sanchéz Guido Bolivar	9.283,35	9.283,35
Pesantez Aguirre John Luis	1.940,00	1.940,00
Riofrio Loayza Darwin Alonso	6.925,96	8.153,83
Romero Orellana Angel Polivio	24.533,36	0,00
Romero Ramirez Melvin Alonso	13.500,00	13.500,00
Saenz Fajardo Diego Moises	10.609,34	10.609,34
Serviosa	0,00	69.600,00
Valverde Jarrin Angel Polivio	31.761,10	31.761,10
US$	**446.233,09**	**365.020,89**

(CC) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:



		2011	2010
Proveedores Locales	1	40.297,68	45.350,36
Anticipo Clientes - Compra de Solares	2	124.546,21	39.800,51
Cuentas por Pagar Socios	3	18.062,20	0,00
Cuentas por Pagar Varias	4	4.000,00	2.904,38
	US$	**186.906,09**	**88.055,25**

1. Proveedores Locales

Arq. Pedro Loayza	31.073,32	35.626,00
Copinet	147,57	147,57
Coproin	8.500,00	9.000,00
Pacifictel	576,79	576,79
US$	**40.297,68**	**45.350,36**

2. Anticipo Clientes - Compra de Solares

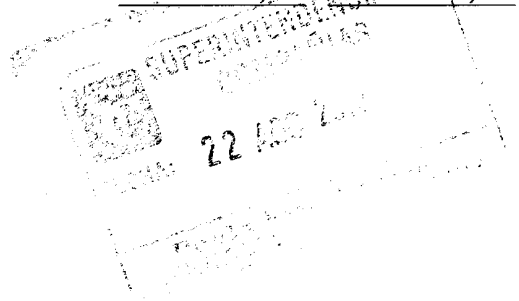
Castillo Herrera Oscar Aquiles	16.613,00	0,00
Chica Felix/Eras Julia	22.762,67	0,00
Coyago Ochoa Mariana	41.652,00	8.000,00
Dalgo Romero Joffre Voltaire	200,00	200,00
Eras Cristo/Coyago Juana	9.188,55	0,00
Espinoza Feijo Lila	10.000,00	5.500,00
Gonzalez Maldonado Victor Amarildo	500,00	500,00
Jimenez Maza Jeey M	0,00	5.120,00
Jimenez Maza Yenny		15.743,93
Loayza Sánchez Pedro Higinio	17.893,41	0,00
Ordoñez Rubio Miltón Romeo	211,30	211,30
Quimi Bustamante Edgar Yovanny	5.025,28	4.525,28
Sarmiento Pacheco Wilsón Oswaldo	500,00	0,00
US$	**124.546,21**	**39.800,51**

3. Cuentas por Pagar Socios

Lcdo. Germán Diaz Torres	18.062,20	0,00
US$	**18.062,20**	**0,00**

4. Cuentas por Pagar Varias

Danny Baylón	2.000,00	2.000,00
Banco Bolivariano	2.000,00	0,00
Intendencia de Compañías	0,00	904,38
US$	**4.000,00**	**2.904,38**



(DD) IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

		2011	2010
Impuesto a la Renta		1.525,95	0,00
	US$	**1.525,95**	**0,00**

(FF) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de Gastos Acumulados por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

		2011	2010
Beneficios Sociales por Pagar	**1**	1.611,66	220,00
Obligaciones con el IESS	**2**	264,00	0,00
Sueldos por Pagar	**3**	96.400,00	109.600,00
	US$	**98.275,66**	**109.820,00**

1. Beneficios Sociales por Pagar

Décimo Tercer Sueldo	41,67	20,00
Décimo Cuarto Sueldo	198,00	200,00
15% Participación Trabajadores	1.122,03	0,00
Vacaciones	249,96	0,00
US$	**1.611,66**	**220,00**

2. Obligaciones con el IESS

Fondo de Reserva	264,00	0,00
US$	**264,00**	**0,00**

3. Sueldos por Pagar

Lcdo. Germán Díaz Torres	96.400,00	109.600,00
US$	**96.400,00**	**109.600,00**

(JJ) PASIVO A LARGO PLAZO

El detalle de Pasivo a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

		2011	2010
Prestamos Accionistas	**1**	892.008,07	965.600,90
	US$	**892.008,07**	**965.600,90**

1. Prestamos Accionistas

Aguilar Jaramillo Hernan Enrique	9.421,60	0,00
Aguilar Jaramillo Jorge Efren	1.885,30	0,00
Aguirre Aguirre Angel Bolivar	9.421,60	0,00
Alvear Ramon Javier Ufredo	15.375,90	0,00
Andrade Alicia Judith	9.421,60	0,00
Arevalo Granda Jose Vicente	9.421,60	0,00
Bailon Rivas Monica Mercedes	7.691,50	0,00
Bergmann Reyna Carlos Alberto	9.421,60	0,00
Calderon Vera Abdon Luciano	37.692,60	0,00
Campoverde Jiron Cesar Alberto	941,00	0,00
Campoverde Narvaez Segundo Guillermo	18.843,30	0,00
Carchi Parra Janneth Abolena	9.421,60	0,00
Castro Castro Homero Alcides	2.825,50	0,00
Coronel Minan Rommel Euvin	9.421,60	0,00
Dalgo Romero Joffre Voltaire	9.421,60	0,00
Diaz Arrobo German Anibal	9.421,60	0,00
Diaz Torres Luis German	48.791,10	0,00
Farah Freire Felipe Javier	18.843,30	0,00
Fernandez Montalvan Blanca Maria	4.710,80	0,00
Gonzalez Maldonado Edgar Miguel	18.843,30	0,00
Gonzalez Maldonado Victor Amarildo	9.421,60	0,00
Guaman Andrade Fernando Javier	9.421,60	0,00
Guayasamin Villacis Marcos Sebastian	4.710,80	0,00
Guevara Mastarreno Carlos Rodolfo	9.421,60	0,00
Guzman Loaiza Diego German	18.843,30	0,00
Hidalgo Sanchez Diego Aurelio	9.421,60	0,00
Importadora Creditos Quezada C. Ltda.	37.692,60	0,00
Loaiza Guerron Carlos Hernan	9.421,60	0,00
Ludeña Pelaez Jorge Ismael	4.710,80	0,00
Maldonado Coello Max Kenneth	127.236,17	965.600,90
Maldonado Coello Servio Tulio	2.358,90	0,00
Maldonado Rodriguez Glenda Cecilia	18.843,30	0,00
Maldonado Rodriguez Maria Soraya	17.903,10	0,00
Marfetan Marfetan Manuel Reinaldo	18.843,30	0,00
Marino Castillo Santiago Alexander	9.421,60	0,00
Matamoros Blacio Maria Oliva	9.421,60	0,00
Matamoros Cabrera Kleber Arnaldo	18.843,30	0,00
Montalvo Laniado Ivan Gerardo	18.653,90	0,00
Moreno Mario Ruperto	18.843,30	0,00
Neira Garcia Arturo Enrique	4.710,80	0,00
Ordoñez Rubio Milton Romeo	18.843,30	0,00
Oyola Cevallos Teofilo Fermin	9.421,60	0,00

Padilla Sanchez Guido Bolivar		9.421,60	0,00
Paredes Bernal Jorge		9.421,60	0,00
Parra Ochoa Gloria Mariana		9.421,60	0,00
Pesantes Aguirre Jonh Luis		37.692,60	0,00
Quimi Bustamante Edgar Yovani		15.078,60	0,00
Romero Ramirez Melvin Alonso		9.421,60	0,00
Saenz Fajardo Diego Moises		18.843,30	0,00
Salazar Sanchez Eloy Oswaldo		18.843,30	0,00
Salazar Sanchez Jim Erick		18.843,30	0,00
Sánchez Reyes Montgomery		9.421,60	0,00
Sotomayor Diaz Angel Salvador		9.421,60	0,00
Troya Sanchez Fernando Ricardo		11.421,60	0,00
Ullauri Suarez Eduardo		9.421,60	0,00
Valverde Jarrin Angel Polivio		18.843,30	0,00
Velásquez Castillo María Magdalena del Consuelo		9.421,60	0,00
Zambrano Zambrano Yolanda Katherine		9.421,60	0,00
	US$	**892.008,07**	**965.600,90**

NOTA:

- Los Préstamos de Accionistas no generan interés alguno y no tienen fecha de vencimiento.

(LL) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de CIENTO OCHENTA Y OCHO MIL NOVECIENTOS DOCE 00/ 100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, dividió en acciones ordinarias y nominativas de US$ 2 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Acción	% por Acción	Valor Total 2011
Aguilar Jaramillo Hernan Enrique	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Aguilar Jaramillo Jorge Efren	200	2,00	0,21%	400,00
Aguirre Aguirre Angel Bolivar	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Alvear Ramon Javier Ufredo	1.632	2,00	1,73%	3.264,00
Andrade Alicia Judith	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Arevalo Granda Jose Vicente	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Bailon Rivas Monica Mercedes	816	2,00	0,86%	1.632,00
Bergmann Reyna Carlos Alberto	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Calderon Vera Abdon Luciano	4.000	2,00	4,23%	8.000,00
Campoverde Jiron Cesar Alberto	100	2,00	0,11%	200,00
Campoverde Narvaez Segundo Guillermo	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Carchi Parra Janneth Abolena	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Castro Castro Homero Alcides	300	2,00	0,32%	600,00
Coronel Minan Rommel Euvin	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Dalgo Romero Joffre Voltaire	1.000	2,00	1,06%	2.000,00

Diaz Arrobo German Anibal	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Diaz Torres Luis German	5.178	2,00	5,48%	10.356,00
Farah Freire Felipe Javier	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Fernandez Montalvan Blanca Maria	500	2,00	0,53%	1.000,00
Gonzalez Maldonado Edgar Miguel	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Gonzalez Maldonado Victor Amarildo	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Guaman Andrade Fernando Javier	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Guayasamin Villacis Marcos Sebastian	500	2,00	0,53%	1.000,00
Guevara Mastarreno Carlos Rodolfo	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Guzman Loaiza Diego German	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Hidalgo Sanchez Diego Aurelio	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Importadora Creditos Quezada C. Ltda.	4.000	2,00	4,23%	8.000,00
Loaiza Guerron Carlos Hernan	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Ludeña Pelaez Jorge Ismael	500	2,00	0,53%	1.000,00
Maldonado Coello Max Kenneth	13.500	2,00	14,29%	27.000,00
Maldonado Coello Servio Tulio	250	2,00	0,26%	500,00
Maldonado Rodriguez Glenda Cecilia	1.900	2,00	2,01%	3.800,00
Maldonado Rodriguez Maria Soraya	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Marfetan Marfetan Manuel Reinaldo	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Marino Castillo Santiago Alexander	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Matamoros Blacio Maria Oliva	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Matamoros Cabrera Kleber Arnaldo	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Montalvo Laniado Ivan Gerardo	1.980	2,00	2,10%	3.960,00
Moreno Mario Ruperto	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Neira Garcia Arturo Enrique	500	2,00	0,53%	1.000,00
Ordoñez Rubio Milton Romeo	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Oyola Cevallos Teofilo Fermin	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Padilla Sanchez Guido Bolivar	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Paredes Bernal Jorge	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Parra Ochoa Gloria Mariana	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Pesantes Aguirre Jonh Luis	4.000	2,00	4,23%	8.000,00
Quimi Bustamante Edgar Yovani	1.600	2,00	1,69%	3.200,00
Romero Ramirez Melvin Alonso	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Saenz Fajardo Diego Moises	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Salazar Sanchez Eloy Oswaldo	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Salazar Sanchez Jim Erick	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Sanchez Reyes Montgomery	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Sotomayor Diaz Angel Salvador	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Troya Sanchez Fernando Ricardo	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Ullauri Suarez Eduardo	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Valverde Jarrin Angel Polivio	2.000	2,00	2,12%	4.000,00
Velasquez Castillo Maria Magdalena del Consuelo	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
Zambrano Zambrano Yolanda Katherine	1.000	2,00	1,06%	2.000,00
	94.456		**100%**	**188.912,00**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
22 AGO

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los socios en caso de liquidación de la sociedad.

PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2011 la compañía no tiene pasivos contingentes que representen futuros desembolsos de efectivos.

OTRAS REVELACIONES

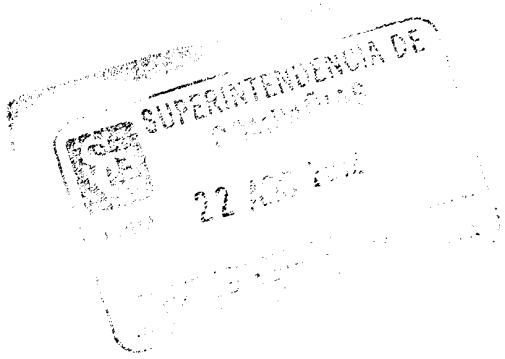
En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento con las disposiciones legales, la compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en todo lo que se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2011, utiliza en su procesamiento informático.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación de los estados financieros (Junio 20, 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

El 20 de Noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción de la Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

La compañía ZONA FRANCA DE EL ORO ZOFRAORO S.A. pertenece al tercer grupo NIIF PYMES que en el año 2011 debe estar realizando ajustes por el año de transición.